

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - BFM Balanced Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovany Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi eloszlással és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzüpi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	44,756,444	54,777,384
Banki egyenlegek	17,818,354	10,036,115
Egyéb eszközök	-108,594	-1,478,932
Összes eszköz	62,466,204	63,334,566
Kötelezettségek	-190,500	-182,561
Nettó eszközérték	62,275,705	63,152,006

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	17,818,354	28.52%	10,036,115	15.85%
Államkötvény	16,460,846	26.35%	26,723,537	42.19%
ETF	22,172,524	35.50%	22,472,351	35.48%
Részvény	6,123,074	9.80%	5,581,495	8.81%
Derivatív ügyletek	-108,594	-0.17%	-1,595,375	-2.52%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	116,443	0.18%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	62,466,204	100.00%	63,334,566	100.00%
Díjak	-190,500		-182,561	
Nettó eszközérték:	62,275,705		63,152,006	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	16,847,350	27.0	8,598,574	13.6
EURO	EUR	67,733	0.1	87,226	0.1
LENGYEL ZLOTY	PLN	69,977	0.1	224,661	0.4
MAGYAR FORINT	HUF	466,559	0.8	583,218	0.9
ROMÁN LEJ	RON	67,033	0.1	136,927	0.2
USA DOLLÁR	USD	299,703	0.5	405,509	0.6
Összesen	CZK	17,818,354		10,036,115	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	2,497,818	4.00%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,296,460	6.88%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,870,813	4.60%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	3,838,296	6.14%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,500,447	5.60%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,168,689	8.27%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	416,452	0.67%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	439,841	0.70%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	374,889	0.60%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,580	0.29%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	463,731	0.74%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	540,258	0.86%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	189,163	0.30%
Részvény	JSW Group	PLJSW0000015	176,426	0.28%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	243,186	0.39%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	173,850	0.28%
Részvény	KRKA	SI0031102120	293,331	0.47%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201,424	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	181,280	0.29%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	440,293	0.70%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	78,270	0.13%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	192,120	0.31%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	561,405	0.90%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	584,626	0.94%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	200,498	0.32%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	188,451	0.30%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,794,845	7.68%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,007,905	14.42%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,658,096	4.26%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,621,864	4.14%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,428,394	6.99%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,550,820	4.03%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,026,663	6.36%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,509,262	5.54%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,335,347	8.42%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	477,341	0.75%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	373,532	0.59%
Részvény	BANK PKO	PLPKO000016	304,585	0.48%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	189,933	0.30%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	492,218	0.78%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	541,835	0.86%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	196,882	0.31%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	187,301	0.30%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	177,745	0.28%
Részvény	KRKA	SI0031102120	300,433	0.47%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	175,354	0.28%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	167,860	0.27%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	403,025	0.64%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	89,226	0.14%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	169,738	0.27%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN000018	433,294	0.68%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	526,068	0.83%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	146,368	0.23%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	228,758	0.36%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,550,128	7.18%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	5,915,730	9.34%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	4,962,100	7.83%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	8,789,168	13.88%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,486,276	3.93%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,072	0.02%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10,064	0.02%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	CZK/HUF	-28,657	2018.02.12
nyitó állomány	USD/CZK	-79,937	2018.03.28
záró állomány	CZK/HUF	115,684	2018.08.01
záró állomány	USD/CZK	-1,711,060	2018.09.26

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzeszámla átvezetés	CZK		90,245
Esedékesség fizetés	CEZ AS	CZK	26,199

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Balanced Alap	57,711,476	60,106,429

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Balanced Alap	1.0791	1.0507

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	44,756,444	22.4%	54,777,384	86.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	44,756,444	22.4%	54,777,384	86.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,460,846	62.3%	26,723,537	42.2%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 35.6%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az év első hónapjaiban folytatódott az előző év során kibontakozó fejlett piaci hozamemelkedés, a vezető jegybankok likviditásszűkítő és kamatemelő ciklusainak köszönhetően. A német tíz éves papírok hozamszintje az év végi 42 bázispontos szintről megközelítette a 80 bázispontot, az amerikai tíz éves papír pedig 2,40%-ról a 3% felé vette az irányt. Január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiát váltott, ami igencsak felborzolta a hazai kötvénypiaci kedélyeket. Meglepetésszerűen megváltoztatta az újonnan bejelentett lazító eszköz feltételeit, az előzetesen beharangozottnál sokkal szigorúbb feltételekkel és kedvezőtlenebb árázással állt elő. Ezt követően pedig az eddigi lazító politika fő motivációját is megváltoztatta, a „hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett. Ez természetesen komoly hozamemelkedést hozott és a félév során több hasonló irányú váltást követően az év eleji 2,02%-os szintről a tíz éves papír hozama 3,6%-ig emelkedett. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után 0,28%-os szintig emelkedtek a félév végére. Mindeközben erősítette a korrekciót a feltörekvő piacokról történő nagymértékű pénzkivonás, ami az emelkedő olajáraknak és az erősödő dollárnak, illetve az emelkedő amerikai hozamszinteknek köszönhető nagyrészt. A forintot is megviselték a fenti folyamatok, a félév végére soha nem látott szintre gyengült az euróval szemben, 330 forintot kellett adni egy euróért.

A gazdasági növekedés továbbra is nagyon erős, 4% feletti év/év növekedés volt az első negyedévben és ez fenn is tartható az év során az előrejelzések szerint, az infláció júniusban 3,1%-ra növekedett, az MNB előrejelzése szerint ez akár tovább növekedhet és egészen 2020-ig hasonló szinten maradhat.

Magyar és régiós részvénytőzsiacok:

A részvénytőzsiacok vegyes féléven vannak túl, az erős évkezdetet követően több tényező együttes hatásaként a nemzetközi- és régiós indexek is elbizonytalanodtak. A kiváltó okok összetettek voltak: a fokozódó kereskedelem-politikai feszültségek, a több gazdaságban – élükön az USA-ban – emelkedő kamatkörnyezet, az egyes feltörekvő országokat sújtó gazdasági problémák, illetve az Eurozóna változatlanul meglévő politikai vitái egyaránt szerepet játszottak a hangulat megváltozásában. Az MSCI All Country World Index a félévet végül is dollárban számolva 1,5%-os eséssel zárta. A globális hangulattal összhangban a közép-kelet európai részvénytőzsiacok teljesítménye szintén kimondottan vegyes volt, hiszen míg például a román tőzsdeindex emelkedni tudott, a magyar (BUX Index: -8,3%) és a lengyel piacokon (WIG20 Index: -13,2%) érezhető esést láthattak a befektetők. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban -9,2%-os, míg forintban számolva -3,6%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében a félévet az olaj 20% feletti emelkedéssel, az ipari fémek LME Indexe pedig 6,3%-os eséssel fejezte be.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénytőzsiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénytőzsiacit az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	57,711,476
Vétel (db)	5,043,100
Visszaváltás (db)	2,648,147
Záró állomány (db)	60,106,429

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2018.01.31	63,020,921	1.096400
2018.02.28	61,220,465	1.077400
2018.03.29	60,442,520	1.065500
2018.04.27	60,474,274	1.071700
2018.05.31	59,455,902	1.055400
2018.06.29	63,152,006	1.050700

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Balanced Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	0.998700	2.13%
2014.12.31	1.019700	2.10%
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

MNB engedélyek:

H-KE-III-170/2018. számú határozat, 2018. április 26.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.